



## Рынок акций

Иностранные рынки акций снизились на прошедшей неделе, SP500 потерял около 1%. Динамика Nasdaq Composite была заметно слабее, очевидно, акции растущих компаний вновь оказались под давлением на фоне роста длинных ставок: доходность UST10 превысила 2,7%. Вышедший в среду протокол последнего заседания ФРС указал, что регулятор готов с мая начать сокращать активы с шагом \$95 млрд в месяц. В сочетании с вероятным неоднократным повышением ставки на 0,5% это может привести к достаточно заметному ужесточению монетарных условий на рынках в среднесрочной перспективе и усилит рецессионные риски в экономике. Необходимость такого решения по-прежнему представляется неоднозначной, так как текущая повышенная инфляция во многом носит не монетарный, а структурный характер. В США стартовал сезон отчетности, на фоне сильно заниженных ожиданий появляется возможность позитивного сюрприза по прибыли компаний, что может добавить некоторого оптимизма на рынки.

Российский рынок акций снизился с локальных максимумов, но индекс Мосбиржи все еще остается на 2% выше уровней на момент перезапуска торгов на бирже. Торги проходят при достаточно негативном фоне, санкционное давление на Россию продолжает увеличиваться на уровне секторов и отдельных крупных компаний. На неделе из торгуемых компаний были затронуты санкциями Сбербанк, Алроса, Новатэк. Основной вопрос: насколько быстро российский бизнес сможет перестроить процессы для функционирования в новых условиях и для сохранения как можно большего объема производства и услуг. Давление на рынок акций также оказывает продолжающееся укрепление рубля: курс доллара достигал почти 70. Введенные ЦБ ограничения на движение капитала и падение импорта резко снизили спрос на валюту в моменте. Очевидно, что при сохранении прежней экспортно-ориентированной модели экономики текущий курс рубля требует коррекции. Уже в пятницу ЦБ смягчил условия покупки валюты на бирже и начал процесс снижения процентных ставок. В такой парадигме неизбежное ослабление рубля и высокое инфляционное давление должны поддержать рынок акций в среднесрочной перспективе.

Стоимость инвестиционных паёв может увеличиваться и уменьшаться. Результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем. Государство не гарантирует доходность инвестиций в паевые инвестиционные фонды. Перед приобретением инвестиционных паев необходимо внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом.

## Рынок облигаций

Банк России в пятницу понизил ключевую ставку на 300 б. п. до 17% годовых, отметив готовность снижать ее и дальше на ближайших заседаниях. Это привело как к продолжению ралли в ОФЗ, так и к росту цен в корпоративных облигациях. Отметим, что смягчение денежно-кредитной политики было ожидаемо, вопрос был только в том, когда именно регулятор пойдет на разворот. Предполагалось, что снижение «ключа» произойдет на следующем заседании 29 апреля, однако это случилось раньше.

Очевидно на решение повлияла комбинация трех основных факторов:

- 1) замедление инфляции: показатель с 26 марта по 1 апреля замедлился до 1% против наблюдаемых неделями ранее 2% и более;
- 2) стабилизация курса национальной валюты: рубль укрепился к доллару США с пиковых уровней начала марта на 40%;
- 3) переход населения к сберегательной модели: модели поведенческой оценки населения показали постепенное снижение расходов домохозяйств до уровней ноября 2021 года и значительный приток средств в депозиты.

Мы ожидаем, что ЦБ и дальше будет снижать ключевую ставку: как на заседании в конце апреля, так и в июне. На этом фоне государственные и корпоративные облигации будут показывать быстрый рост. Поскольку ставки по депозитам пойдут вниз вслед за ставкой Банка России, отличной возможностью зафиксировать потенциально высокие доходности станут облигационные ОПИФы и стратегии.

# ОПИФ «ПРОМСВЯЗЬ – Акции»

Цена пая	7 766,39 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА	3 365 893 372,04 руб.	Уровень риска	Высокий
Инвестиционный горизонт	2 года+	Бенчмарк	Индекс МосБиржи

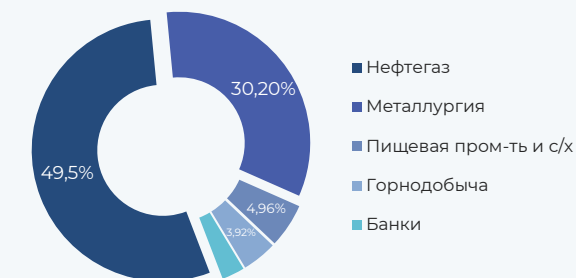
## Результаты управления:

Период	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	-5,86%	3,18%	-26,49%	-32,08%	-26,49%	-16,11%	35,36%

## Динамика фонда



## Структура портфеля



## Топ 5 позиций в портфеле

Газпром	11,46%	Лукойл	10,87%	Новатэк	6,58%
НорНикель	11,29%	Роснефть	8,73%		

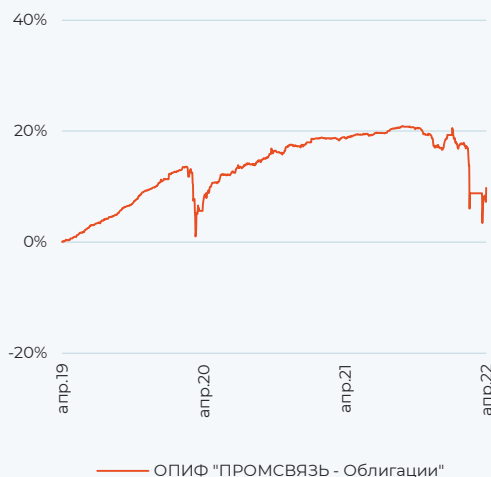
# ОПИФ «ПРОМСВЯЗЬ – Облигации»

Цена пая	3 615,63 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА	2 056 812 157,95 руб.	Уровень риска	Низкий
Инвестиционный горизонт	1,5 года+	Бенчмарк	RUCBITR 80% RUGBITR 20%

## Результаты управления:

Период	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	1,54%	0,86%	-8,00%	-8,93%	-8,00%	-7,59%	9,76%

## Динамика фонда



## Структура портфеля



## Топ 5 позиций в портфеле

ТКХ	9,86%	Эталон-Финанс	7,08%	Группа ЛСР	6,16%
РН Банк	7,52%	ГК Самолет	6,27%		

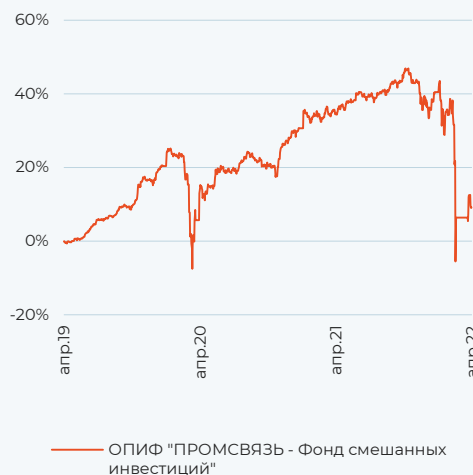
# ОПИФ «ПРОМСВЯЗЬ – Фонд смешанных инвестиций»

Цена пая	4 612,8 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА	4 628 536 402,77 руб.	Уровень риска	Умеренный
Инвестиционный горизонт	1,5 года+	Бенчмарк	RUPAI

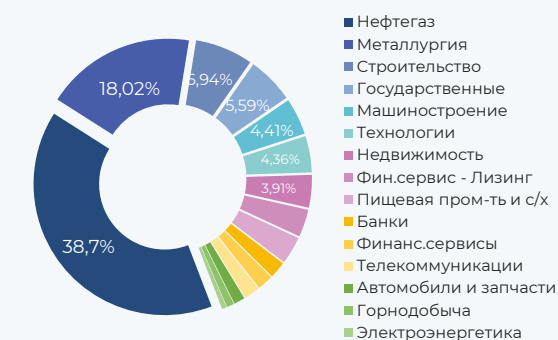
## Результаты управления:

Период	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	-2,94%	2,60%	-22,26%	-25,10%	-22,26%	-18,97%	9,20%

## Динамика фонда



## Структура портфеля



## Топ 5 позиций в портфеле

Газпром	10,68%	НорНикель	7,30%	Новатэк	5,71%
Лукойл	9,49%	Роснефть	6,97%		

# ОПИФ «ПРОМСВЯЗЬ – Оборонный»

Цена пая	1 251,3 руб.	Минимальная сумма инвестиций	100 руб.
СЧА	510 386 114,2 руб.	Уровень риска	Низкий
Инвестиционный горизонт	1,5 года+	Бенчмарк	RUPCI

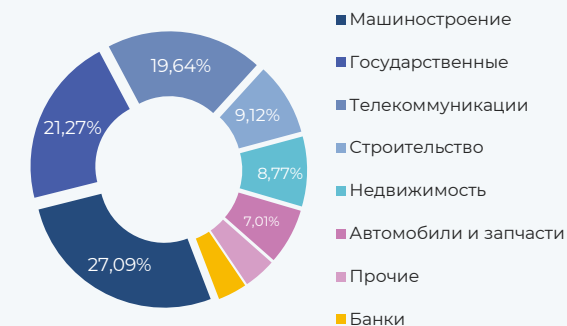
## Результаты управления:

Период	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	1,06%	-0,93%	-4,43%	-4,38%	-4,43%	-2,77%	4,71%

## Динамика фонда



## Структура портфеля



## Топ 5 позиций в портфеле

ОФЗ-26209	12,86%	Иркут	7,98%	КАМАЗ	6,27%
ТКХ	8,77%	ГК Самолет	7,34%		

# ОПИФ «ПРОМСВЯЗЬ – Перспективные вложения»

<b>Цена пая</b>	6 666,95 руб.	<b>Минимальная сумма инвестиций</b>	100 руб.
<b>СЧА</b>	6 537 722 965,6 руб.	<b>Уровень риска</b>	Высокий
<b>Инвестиционный горизонт</b>	2 года+	<b>Бенчмарк</b>	Индекс МосБиржи

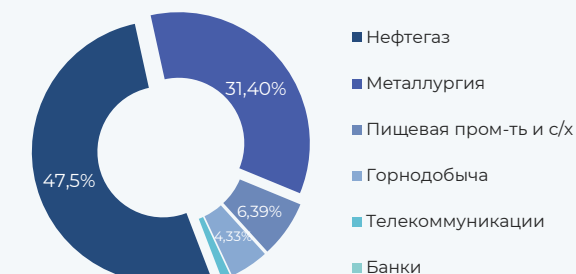
## Результаты управления:

Период	неделя	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года
Пай	-5,15%	5,21%	-25,52%	-31,17%	-25,52%	-16,85%	46,01%

## Динамика фонда



## Структура портфеля



## Топ 5 позиций в портфеле

Газпром	11,43%	Лукойл	10,87%	Роснефть	8,01%
РУСАЛ	11,01%	НорНикель	10,33%		

# ОПИФ «ПРОМСВЯЗЬ – Окно возможностей»

<b>Цена пая</b>	818,86 руб.	<b>Минимальная сумма инвестиций</b>	100 руб.
<b>СЧА</b>	83 088 711,85 руб.	<b>Уровень риска</b>	Высокий
<b>Инвестиционный горизонт</b>	1,5 года+		

## Результаты управления:

Период*	неделя	1 мес	3 мес	С начала года
Пай	-3,87%	9,49%	-16,89%	-16,89%

\*Дата завершения (окончания) формирования паевого инвестиционного фонда - 19.10.2021 года

## Динамика фонда



## Структура портфеля



## Топ 5 позиций в портфеле

Акрон	9,71%	Распадская	8,51%	Русал	8,27%
НорНикель	8,89%	ФосАгро	8,38%		

# Обязательная информация

Настоящий информационно-аналитический обзор предоставляется исключительно в информационных целях и не содержит рекомендаций или предложений о совершении сделок. ООО «УК ПРОМСВЯЗЬ» уведомляет, что использование представленной информации не обеспечивает защиту от убытков или получение прибыли. ООО «УК ПРОМСВЯЗЬ» и его сотрудники не несут ответственности за полноту и точность предоставленной информации, а также последствия её использования, и оставляют за собой право пересмотреть ее содержание в любой момент без предварительного уведомления. Настоящим уведомляем всех заинтересованных лиц о том, что при подготовке обзора использовалась информация, полученная из сети Интернет, а также других открытых источников информации, рассматриваемых нами на момент публикации как достоверные. Данные материалы подготовлены аналитиками управляющей компании, отображают частное мнение и не являются обещанием в будущем эффективности деятельности (доходности финансовых вложений). Данный материал не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией. С информацией, содержащейся в ключевом информационном документе (КИД), который содержит основные сведения о фонде, включая основные риски, можно ознакомиться на сайте компании - [www.upravlyaem.ru](http://www.upravlyaem.ru) – Раздел «О компании / Раскрытие информации в соответствии с требованиями законодательства».

Общество с ограниченной ответственностью «Управляющая компания ПРОМСВЯЗЬ». Лицензия на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00096 от 20.12.2002 выдана ФКЦБ России. Лицензия профессионального участника ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами № 045-10104-001000 от 10.04.2007, выдана ФСФР России.

ОПИФ рыночных финансовых инструментов «ПРОМСВЯЗЬ – Акции». Правила фонда зарегистрированы ФСФР России 23.03.2005 за № 0336-76034510. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «ПРОМСВЯЗЬ – Фонд смешанных инвестиций». Правила фонда зарегистрированы ФСФР России 23.03.2005 за № 0337-76034438. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «ПРОМСВЯЗЬ – Облигации». Правила фонда зарегистрированы ФСФР России 23.03.2005 за № 0335-76034355. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «ПРОМСВЯЗЬ – Оборонный». Правила фонда зарегистрированы ФСФР России 09.12.2010 за № 2004-94173468. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «ПРОМСВЯЗЬ – Перспективные вложения». Правила фонда зарегистрированы ФСФР России 10.09.2004 за № 0257-74113429. ОПИФ рыночных финансовых инструментов «ПРОМСВЯЗЬ – Окно возможностей». Правила фонда зарегистрированы Банком России 23.09.2021 за № 4614.

Получить информацию, подлежащую раскрытию и предоставлению в соответствии с Федеральным законом от 29.11.2001 № 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах» можно по адресу: 109240, г. Москва, ул. Николоямская, д.13, стр. 1, этаж 5 комнаты 1-31, тел. (495) 662-40-92, а также на сайте в сети Интернет по адресу [www.upravlyaem.ru](http://www.upravlyaem.ru). Стоимость инвестиционных паёв может увеличиваться и уменьшаться. Результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем. Государство не гарантирует доходность инвестиций в паевые инвестиционные фонды. Перед приобретением инвестиционных паев необходимо внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом. Правилами доверительного управления предусмотрены надбавки к расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче и скидки с расчетной стоимости инвестиционных паев при их погашении. Взимание надбавок (скидок) уменьшит доходность инвестиций в инвестиционные паи паевого инвестиционного фонда. Все сведения о доходности (приросте стоимости пая) ПИФ под управлением ООО «УК ПРОМСВЯЗЬ» приводятся без учета надбавок/скидок и налогообложения.

НАИМЕНОВАНИЕ ФОНДА	ПРИРОСТ РАСЧЕТНОЙ СТОИМОСТИ ПАЯ НА 31.03.2022						
	1 мес	3 мес	6 мес	С начала года	1 год	3 года	5 лет
ОПИФ рыночных финансовых инструментов «ПРОМСВЯЗЬ – Акции»	8,99%	-22,35%	-25,48%	-22,35%	-12,64%	42,23%	75,71%
ОПИФ рыночных финансовых инструментов «ПРОМСВЯЗЬ – Фонд смешанных инвестиций»	5,16%	-20,32%	-22,01%	-20,32%	-17,40%	11,55%	29,10%
ОПИФ рыночных финансовых инструментов «ПРОМСВЯЗЬ – Облигации»	-2,02%	-10,62%	-11,66%	-10,62%	-10,26%	6,57%	22,69%
ОПИФ рыночных финансовых инструментов «ПРОМСВЯЗЬ – Оборонный»	-3,55%	-6,96%	-6,90%	-6,96%	-5,36%	2,62%	7,03%
ОПИФ рыночных финансовых инструментов «ПРОМСВЯЗЬ – Перспективные вложения»	10,77%	-21,58%	-24,86%	-21,58%	-12,43%	57,71%	110,34%
ОПИФ рыночных финансовых инструментов «ПРОМСВЯЗЬ – Окно возможностей» *	16,24%	-11,76%	-	-11,76%	-	-	-

\*Дата завершения(окончания) формирования паевого инвестиционного фонда - 19.10.2021 года  
Информация представлена по состоянию на 08.04.2022